



登上经济发展的快车 走向财务自由的道路

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN YU
GUZHI QIHUO YIZHOUTONG

证券投资基金 与 股指期货

王艾琳 编著

一周通

学林出版社

七天掀开理财地图 一周创造财富人生

七天掀开理财地图

一周创造财富人生

证券投资基金与股指期货 一周通

王艾琳 编著

学林出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金与股指期货一周通 / 王艾琳编著. —上海: 学林出版社, 2007. 6

ISBN 978-7-80730-381-7

I. 证… II. 王… III. ①证券投资—基金—基本知识
②股票—指数—期货交易—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 076738 号

证券投资基金与股指期货一周通



编 著——王艾琳
责任编辑——叶 刚
封面设计——徐蔚桦

出 版——上海世纪出版股份有限公司
学林出版社(上海钦州南路 81 号 3 楼)
电话: 64515005 传真: 64515005
发 行——新华书店上海发行所
学林图书发行部(上海钦州南路 81 号 1 楼)
电话: 64515012 传真: 64844088
照 排——南京展望文化发展有限公司
印 刷——启东市人民印刷有限公司
开 本——889×1194 1/32
印 张——6.125
字 数——18 万
版 次——2007 年 6 月第 1 版
2007 年 6 月第 1 次印刷
印 数——8 000 册
书 号——ISBN 978-7-80730-381-7/F·48
定 价——16.80 元

(如发生印刷、装订质量问题,读者可向工厂调换。)

序 言

随着改革开放,中国经济的迅速增长,人民的生活水平和个人财富积累都大幅度提高。与此同时,中国的资本市场作为一个新兴的市场,更有利于市场健康发展的新机制正在逐渐形成,发展潜力和空间也越来越大。随着个人财富的大幅度增长,投资理财的必要性日益突出,“个人理财”也被越来越多的人提上了议程。银行存款、购买保险、买卖股票、基金等理财行为越来越活跃,投资理财已经成为我们生活中的一部分。相比较于其他投资行为,基金投资具有风险低、收益高、方便打理等优点,因此,寻求低风险、高收益、又无需自己过度操心的理财方式,莫过于投资基金。

我国基金行业是从1998年开始发展的,至今已有8年多时间。这8年来,基金行业取得了很大的发展,截至2006年年底,已经有52家基金公司开业并发行了基金,管理着近280只基金;全部开放式基金的资产规模达到了8607亿元的历史最高点,比2005年年底时的4797亿元增加了3810亿元。2006年是过去8年中基金资产规模增长最多的一年。随着我国股市行情出现转折性变化,通过投资基金间接投资股市所获得的收益是惊人的。在财富效应刺激下,全国出现了前所未有的投资基金热潮,基金个人持有者的比例急剧上升。统计显示,2006年以来,基金开户数一路高歌猛进,到2007年1月22日至26日,

基金开户数达到顶峰,日均开户数超过了10万,1月26日创纪录地达到17.5万户。

与此同时,整个2007年上半年,股市最大的期待莫过于股指期货的推出了,无论是基民还是股民都迫切地想要更多地了解股指期货的基本知识与操作原理。

在这种市场行情下,编者编辑了本书。为了方便读者的阅读和快速学习,本书命名为“一周通”,将学习内容分为七天来完成。

第一天,学习基金的基本知识,明确基金的定义、类别、优势、上市发行以及交易的流程等各种有关基金的常识。

第二天,分析基金的购买风险,明确投资目标。你属于哪种类型的投资人?是否正确地看待了基金投资的风险?是否有什么错误的投资心态?这一章都将给你解答。

第三天,掌握基金分析方法。购买基金之前你需要通过哪些渠道、了解哪些信息?如何看懂基金招募说明书?如何判断基金经理人的水平?

第四天,了解基民的成功案例。通过了解、分析其他基民的成功案例,从而明确资金的投资目标,为自己画一张投资的蓝图。

第五天,进行基金实战选择。五种类型上百个基金的基本信息网罗在本章,对于有意投身基金的你来说,总有一款适合你!

第六天,学习股指期货的基本知识。什么是期货?什么是期货公司?什么是交易介绍商?通过本章的学习,让你对股指期货产生清晰的认识。

第七天,了解股指期货实战操作。如何通过股指期货进行

资产配置,如何进行套期保值?沪深300股指期货的基本操作是怎样的?仿真交易有哪些规则?在这一章可以找到答案。

本书通过一周七天的学习计划,向读者全面展示了基金、股指期货的概念性知识以及投资的误区,展示了很多基民的成功案例,力求做到知识涵盖广,深入浅出、通俗易懂。需要特别指出的是,股指期货的投资可以说风险高,操作复杂,所以普通股民只有通过丰富的理论知识和实战经验相结合才能真正获利,切不可仅仅基于本书或是基于其他不完善的认知就盲目地投入实际操作,而是需要待股指期货推出后进行不断学习和实战演练之后再行入市。

另外,本书中的部分资料和案例来源于网络,在此特向原作者表示感谢,因为无法通过网络确定资料的原作者,希望原作者能够主动与我们联络,以奉稿酬。

由衷地希望读者能够通过本书成为更加卓越的投资者,登上中国经济发展的大车,走上财富增长之路。

目 录

序言	1
----	---

基 金 篇

第一天：学习基金的基本知识	3
什么是证券投资基金？	3
证券投资基金有哪些特点？	3
证券投资基金的分类有哪些？	5
开放式基金 VS 封闭式基金	5
公司型基金 VS 契约型基金	8
股票型基金 VS 债券型基金 VS 货币型基金	9
期货基金 VS 期权基金	10
成长型基金 VS 收入型基金 VS 平衡型基金	10
指数型基金	11
雨伞基金	13
证券投资基金有哪些投资优势？	13
证券投资基金与购买股票的对比	13
证券投资基金与购买债券的对比	14
证券投资基金与银行储蓄的对比	14
基金如何发行、上市、交易与定价？	15
基金的发行	15

基金的上市	17
基金的交易	18
基金的价格	19
基金的分配方式是怎样的?	20
收益分配	20
分配原则	21
支付办法	22
什么是基金的“比例配售”?	22
什么是基金分红权益登记日、除息日和红利发放日?	23
什么是基金定期定额投资法?	24
第二天：分析基金的购买风险，明确投资目标	25
什么人适合投资基金?	25
投资基金有哪些风险?	26
什么是错误的基金投资心态?	27
如何把握基金的购买时机?	31
如何把握基金赎回的技巧?	33
如何根据投资目标配置基金资产?	34
第三天：掌握基金分析方法	37
购买基金前需要了解哪些信息?	37
有哪些了解基金的渠道?	38
如何了解基金的评级?	39
决定基金业绩的因素有哪些?	41
如何看基金招募说明书?	42
如何简单分析基金的财务报告?	46
如何判断基金经理人的投资水平?	49

第四天：了解基民的成功案例	51
月光族如何购买基金积累财富？	51
新婚夫妇如何购买基金完成购房理想？	52
下岗职工如何购买基金获得稳定收入？	54
普通家庭如何购买基金赚取零花钱？	56
年轻父母如何购买基金培养孩子理财意识？	57
大学生如何购买基金最大化生活费？	59
忙碌的高收入白领如何购买基金实现财务自由？	61
退休老人如何购买基金保持生活质量？	62
第五天：进行基金实战选择	64
股票型基金	64
偏股型基金	87
平衡型基金	96
指数型基金	101
货币市场(A)型基金	105

股指期货篇

第六天：学习股指期货基本知识	117
什么是期货？	117
期货有哪些种类？	117
股指期货与股票有哪些不同点？	118
股指期货有哪些用途？	119
股指期货是如何进行交割和结算的？	120
期货公司在市场中扮演什么角色？	121
证券公司担任交易介绍商是什么意思？	122
证监会对股指期货市场是如何监管的？	123

期货保证金监控中心有什么作用?	124
如何对股指期货进行分析?	125
有哪些影响股指期货的因素?	126
交易所有哪些风险管理制度?	127
期货公司主要面临怎样的风险?	130
投资者进行股指期货交易可能面临哪些风险?	132
选择品质优良的期货经纪公司的标准有哪些?	132
期货市场的法律法规有哪些?	133
为什么投资者开户时应该仔细阅读相关文件?	134
第七天: 了解股指期货实战操作	137
股指期货交易开户流程是怎样的?	137
沪深 300 指数是如何编制的?	142
沪深 300 指数期货有哪些基本概念?	143
有哪些是必须了解的股指期货交易常识?	146
股指期货投机的原理是什么?	153
股指期货投机操作的对冲交易是什么?	154
如何利用股指期货来进行资产配置调整?	155
股指期货套期保值的原理是什么?	156
附录: 沪深 300 股指期货仿真交易合约表	158
附录: 中国金交所股指期货仿真交易业务规则	159
附录: 关于修改沪深 300 股指期货仿真交易合约表以及 业务规则的通知	177

基 金 篇

第一天：学习基金的基本知识

什么是证券投资基金？

证券投资基金是通过发售基金单位，募集投资者的资金形成基金资产，由基金管理人进行管理，基金托管人从事托管。基金持有人持有基金份额，并按其份额享受收益、承担风险的投资方式。

证券投资基金有哪些特点？

1. 专业性

证券投资基金是由专家运作、管理并专门投资于证券市场的基金。基金资产由专业的基金管理人负责管理，而基金管理人旗下配备了大量的投资专家，他们不仅掌握了投资分析和投资组合理论知识，而且对于市场趋势具有很深的研究，在投资领域内具有相当丰富的经验。

2. 间接性

证券投资基金是一种间接的证券投资方式。投资者是通过购买基金而间接投资于证券、债券等市场的。与直接购买股票、债券等证券相比，投资者与相关公司或相关市场没

有任何直接关系,不参与决策和管理,只享有相应的利润分配权。

3. 灵活性

证券投资基金具有投资小、费用低的优点。很多基金单位面值为人民币1元。证券投资基金最低投资额一般也较低,投资者可以根据自己的财力相应购买基金单位,从而解决了中小投资者因为资金的局限性而较难以深度参与投资市场的问题。

4. 风险分散性

证券投资基金具有组合投资、分散风险的好处。根据投资专家的经验,要在投资中做到起码的分散风险,通常要持有10个左右的股票。正如投资学著名谚语所述:“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里。”然而,中小投资者一方面未必有足够的资金这样做,另一方面也没有足够的时间和能力去分析那么多的股票。

如果投资者把所有资金都投资于一家公司的股票,那么一旦这家公司遇到问题,投资者便会遭遇很大的风险。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金,形成雄厚的资金实力,可以同时把投资者的资金分散投资于各种股票,使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的盈利来弥补,从而分散投资风险。

5. 流动性

基金的买卖程序非常简便。对于封闭式基金而言,投资者可以直接在二级市场套现,买卖程序与股票相似;对开放式基金而言,投资者既可以向基金管理人直接申购或赎回基金,也可以通过证券公司等代理销售机构申购或赎回,或委托投资顾问机

构代为买卖。

证券投资基金的分类有哪些？

根据基金单位是否可以增加或赎回，证券投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。

根据组织形态的不同，证券投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

根据证券投资风险与收益的不同，证券投资基金可分为成长型投资基金、收入成长型投资基金（平衡型投资基金）和收入型投资基金。

根据投资对策不同，证券投资基金可划分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金和认股权证基金等。

根据资本来源和运用地域的不同，证券投资基金可划分为国际基金、国家基金、海外基金、国内基金和区域基金等。

根据投资对象货币种类，证券投资基金可划分为美元基金、日元基金和欧元基金等。

根据基金是否收费，证券投资基金可划分为收费基金和不收费基金。

开放式基金 VS 封闭式基金

开放式基金的基金单位的总数不固定，可根据发展要求追加发行，而投资者也可以赎回，赎回价格等于现期净资产价值扣除手续费。

由于投资者可以自由地加入或退出这种开放式投资基金，而且对投资者人数也没有限制，所以又将这类基金称为共同基

金。大多数的投资基金都属于开放式的。

封闭式基金发行总额有限制，一旦完成发行计划，就不再追加发行。投资者也不可以进行赎回，但基金单位可以在证券交易所或者柜台市场公开转让，其转让价格由市场供求决定。

两者的区别如下：

1. 基金规模的可变性不同。开放式基金发行的基金单位是可赎回的，而且投资者可随时申购基金单位，所以基金的规模不固定；封闭式基金规模是固定不变的。

2. 基金单位的交易价格不同。开放式基金的基金单位的买卖价格是以基金单位对应的资产净值为基础，不会出现折价现象。封闭式基金单位的价格更多地会受到市场供求关系的影响，价格波动较大。

3. 基金单位的买卖途径不同。开放式基金的投资者可随时直接向基金管理公司购买或赎回基金，手续费较低。封闭式基金的买卖类似于股票交易，可在证券市场买卖，需要缴手续费和证券交易税。一般而言，费用高于开放式基金。

4. 投资策略不同。开放式基金必须保留一部分基金，以便应付投资者随时赎回，进行长期投资会受到一定限制。而封闭式基金不可赎回，无须提取准备金，能够充分运用资金，进行长期投资，取得长期经营绩效。

5. 所要求的市场条件不同。开放式基金的灵活性较大，资金规模伸缩比较容易，所以适用于开放程度较高、规模较大的金融市场；而封闭式基金正好相反，适用于金融制度尚不完善、开放程度较低且规模较小的金融市场。

封闭式基金与开放式基金的主要区别通过下表可以看出：

第一天：学习基金的基本知识

	封闭式基金	开放式基金
交易场所	沪、深证券交易所	基金管理公司或代销机构网点(主要指银行等网点)
基金存续期限	有固定的期限	没有固定的期限
基金规模	固定额度,一般不能再增加发行。	没有规模限制(但有最低的规模限制)
赎回限制	在期限内不能直接赎回基金,需通过上市交易套现。	可以随时提出购买或赎回申请
交易方式	上市交易	基金管理公司或代销机构网点(主要指银行等网点)
价格决定因素	交易价格主要由市场供求关系决定。	价格依据基金的资产净值而定
分红方式	现金分红	现金分红、再投资分红
费用	交易手续费: 成交金额的 2.5‰	申购费:不超过申购金额的 5% 赎回费:不超过赎回金额的 3%
投资策略	封闭式基金不可赎回,无须提取准备金,能够充分运用资金,进行长期投资,取得长期经营绩效。	必须保留一部分现金或流动性强的资产,以便应付投资者随时赎回,进行长期投资会受到一定限制。随时面临赎回压力,须更注重流动性等风险管理,要求基金管理人具有更高的投资管理水平。
信息披露	基金单位资产净值每周至少公告一次。	单位资产净值每个开放日进行公告。